

**FLUKTUASI HARGA SAHAM PERUSAHAAN DI INDONESIA SEBAGAI
DAMPAK PENYELENGGARAAN PEMILIHAN PRESIDEN
(Analisis Komponen Deret Waktu : Variasi Siklis)**

SKRIPSI

diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
pada Program Studi Akuntansi



oleh

Herawati Ningrum

1600058

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2020**

**FLUKTUASI HARGA SAHAM PERUSAHAAN DI INDONESIA SEBAGAI
DAMPAK PENYELENGGARAAN PEMILIHAN PRESIDEN
(Analisis Komponen Deret Waktu : Variasi Siklis)**

oleh

Herawati Ningrum

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Herawati Ningrum 2020

Universitas Pendidikan Indonesia

Oktober 2020

Hak Cipta dilindungi undang – undang.

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Fluktuasi Harga Saham Perusahaan di Indonesia sebagai Dampak Penyelenggaraan Pemilihan Presiden (Analisis Komponen Deret Waktu : Variasi Siklis)” ini beserta seluruh isinya adalah benar – benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara – cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, Oktober 2020

Herawati Ningrum

LEMBAR PENGESAHAN

**FLUKTUASI HARGA SAHAM PERUSAHAAN DI INDONESIA SEBAGAI
DAMPAK PENYELENGGARAAN PEMILIHAN PRESIDEN
(Analisis Komponen Deret Waktu : Variasi Siklis)**

SKRIPSI

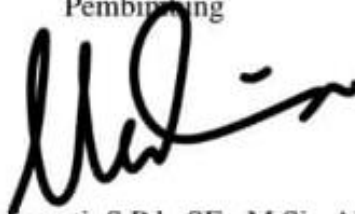
Oleh

Herawati Ningrum

1600058

Telah disetujui dan disahkan oleh :

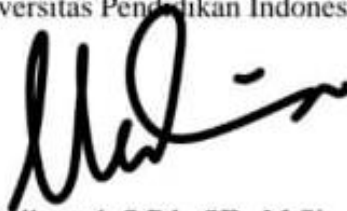
Pembimbing



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 19820123 200501 2 002

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi
Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pendidikan Indonesia



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA
NIP. 19820123 200501 2 002

UCAPAN TERIMAKASIH

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan, bimbingan serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh sebab itulah penulis menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar - besarnya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Orangtua yang selalu memberikan dorongan dan doa terbaiknya kepada penulis.
3. Prof. Dr. M. Solehuddin M.Pd., M.A selaku rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis
5. Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia serta selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu serta sabra dalam membimbing, mengoreksi, mengarahkan dan memberikan masukan kepada penulis baik dalam penyusunan maupun perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia yang telah memberikan masukan dan ilmu.
7. Seluruh keluarga yang senantiasa memberikan dorongan dan semangat pada penulis.
8. Siti, Nenden, Gaby, Riska dan Hasna yang selalu setia. Terimakasih atas segala bantuan, semangat, dan kebersamaan selalu selama masa perkuliahan.
9. Samreddhi Mahapadina yang selalu menyemangati dan memberikan bantuan kepada penulis.
10. Sahabat – sahabat penulis yang selalu memberi semangat dan dukungannya setiap saat.

11. Rekan – rekan seperjuangan Akuntansi 2016, terutama Akuntansi A yang selalu mengisi hari – hari menjadi sangat menyenangkan.
12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu memberikan dukungan.

Bandung, Oktober 2020

Herawati Ningrum

ABSTRAK

FLUKTUASI HARGA SAHAM PERUSAHAAN DI INDONESIA SEBAGAI DAMPAK PENYELENGGARAAN PEMILIHAN PRESIDEN (Analisis Komponen Deret Waktu : Variasi Siklis)

Disusun Oleh :

Herawati Ningrum

1600058

Dosen Pembimbing :

Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana peristiwa non ekonomi seperti pemilihan presiden berpengaruh terhadap Indeks Harga Saham Gabungan. Metode yang digunakan yaitu kuantitatif deskriptif dengan mengumpulkan data sekunder yang bersumber dari *web* Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan bersifat historis dan merupakan data *time series* dengan periode waktu selama 20 tahun yaitu 1999 – 2019. Data diambil dari *closing price* harian LQ45 pada IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan). Teknik analisis dengan menggunakan analisis *time series*. Metode analisis data yang digunakan yaitu menggunakan metode *time series* dengan model ARIMA (*Autoregressive Integrated Moving Average*). Penelitian ini memberikan hasil dimana harga saham di perusahaan mengalami fluktuasi yang diakibatkan oleh adanya pemilihan presiden pada tahun 1999, 2004, 2009, dan 2014. Saran bagi penelitian selanjutnya agar mencari metode yang digunakan serta menggunakan faktor lain yang lebih berpengaruh terhadap investor dalam mengambil keputusan.

Kata Kunci: Harga saham, Investasi, ARIMA

ABSTRACT

FLUCTUATION OF COMPANY STOCK PRICE IN INDONESIA AS THE IMPACT OF THE IMPLEMENTATION OF THE PRESIDENTIAL ELECTION (Time Series Component Analysis : Cyclic Variation)

Author :

Herawati Ningrum

1600058

Supervisor :

Dr. Elis Mediawati, S.Pd., S.E., M.Si., Ak., CA

This study aims to determine how non-economic events such as presidential elections affect the Composite Stock Price Index. The method used is descriptive quantitative by collecting secondary data from the Indonesian Stock Exchange (IDX). The data used is historical and is time series data with a time period of 20 years, namely 1999-2019. The data is taken from the daily closing price of LQ45 on the Composite Stock Price Index. The analysis technique uses time series analysis. The data analysis method used is the time series method with the ARIMA (Autoregressive Integrated Moving Average) model. This study provides result where stock prices in companies have fluctuated due to the presidential election in 2009, 2004, 2009, and 2014. Suggestions for further research are to look for the methods used and to use other factors that are more influential on investors in making decisions.

Keywords: Stock price, Investment, ARIMA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan rahmat – Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul “Fluktuasi Harga Saham Perusahaan di Indonesia sebagai Dampak Penyelenggaraan Pemilihan Presiden (Analisis Komponen Deret Waktu : Variasi Siklis)” sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia.

Selama penulisan skripsi ini penulis mengalami banyak sekali hambatan, namun berkat bantuan, dorongan, serta bimbingan dari berbagai pihak akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Penulis mengucapkan terimakasih atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan, semoga Allah SWT membalas segala kebaikan yang telah diberikan lebih dari apa yang telah penulis terima selama ini

Demikian juga dengan laporan ini yang masih jauh dari kesempurnaan dan penulis juga menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam berbagai sisi. Oleh karena itu penulis memohon maaf apabila terdapat kekurangan ataupun kesalahan, serta penulis berharap adanya ritik dan saran yang bersifat membangun, agar laporan ini menjadi lebih baik serta berdaya guna dimasa yang akan datang.

Bandung, Oktober 2020

Herawati Ningrum

DAFTAR ISI

UCAPAN TERIMAKASIH	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Secara Akademik	6
1.4.2 Secara Praktis.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Kajian Pustaka	8
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	8
2.1.2 Pasar Efisien	9
2.1.3 <i>Political Risk</i>	11
2.1.4 Investasi.....	11
2.1.5 Pasar Modal.....	12
2.1.5.1 Definisi Pasar Modal.....	12
2.1.5.2 Peran dan Fungsi Pasar Modal.....	13
2.1.5.3 Instrumen Pasar Modal.....	14

2.1.6	Saham	15
2.1.6.1	Pengertian Saham	15
2.1.6.2	Tujuan dan Manfaat Saham	15
2.1.6.3	Jenis – jenis Saham	16
2.1.7	Harga Saham	16
2.1.8	Indeks Harga Saham Gabungan	17
2.1.9	Analisis Harga Saham	18
2.1.9.1	Analisis Fundamental	18
2.1.9.2	Analisis Teknikal	18
2.1.10	Faktor yang mempengaruhi Pemilihan Umum	19
2.1.11	Faktor – faktor yang mempengaruhi Harga Saham	19
2.2	Hasil Penelitian Terdahulu	21
2.3	Kerangka Pemikiran	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		36
3.1	Jenis dan Sumber Data Penelitian	36
3.2	Populasi dan Sampel	36
3.3	Metode Pengumpulan Data	37
3.4	Teknik Analisis Data	38
3.5	Metode Analisis Data	39
3.6	Operasional Variabel	40
3.7	Uji Stasioner	41
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Time Series dalam Pergerakan Saham di Indonesia	43
4.2	Pengaruh Pemilihan Presiden terhadap Pergerakan Saham di Indonesia	49

BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	21
Tabel 3. 1 Pelaksanaan Pemilihan Presiden	38
Tabel 4. 1. ARIMA 1999.....	57
Tabel 4. 2. ARIMA 2004.....	57
Tabel 4. 3. ARIMA 2009.....	57
Tabel 4. 4. ARIMA 2014.....	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham LQ45	5
Gambar 2. 1 Konsep Pasar Efisien	10
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran	35
Gambar 4. 1. IHSG 1999 - 2019.....	43
Gambar 4. 2. IHSG 1998 - 1999.....	44
Gambar 4. 3. IHSG 2003 - 2004.....	44
Gambar 4. 4. IHSG 2008 - 2009.....	45
Gambar 4. 5. IHSG 2013 – 2014.....	45
Gambar 4. 6. IHSG 2018 - 2019.....	46
Gambar 4. 7. IHSG 1999	46
Gambar 4. 8. IHSG 2004	47
Gambar 4. 9. IHSG 2009	47
Gambar 4. 10. IHSG 2014	48
Gambar 4. 11. IHSG 2019	48
Gambar 4. 12. Plot Data 1999	50
Gambar 4. 13. Plot data 2004	50
Gambar 4. 14. Plot Data 2009	51
Gambar 4. 15. Plot Data 2014	51
Gambar 4. 16. Plot Data 2019	52
Gambar 4. 17. ACF 1999	53
Gambar 4. 18. PACF 1999	53
Gambar 4. 19. ACF 2004	54
Gambar 4. 20. PACF 2004	54
Gambar 4. 21. ACF 2009	55
Gambar 4. 22. PACF 2009	55
Gambar 4. 23. ACF 2014	56
Gambar 4. 24 PACF 2014	56

DAFTAR PUSTAKA

- Anoraga, Pandji. 2001. Pengantar Pasar Modal. Jakarta : Rineka Cipta
- Chandra, T. (2015). Impacts of Indonesia's 2014 Presidential Election towards Stock Prices of Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Business and Management*, 10(7). <https://doi.org/10.5539/ijbm.v10n7p172>
- Darmadji, Tjiptono & Fakhrudin. 2012. Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab. Jakarta : Salemba Empat
- Darsyah, M. Y., & Nur, M. S. (2016). Model Terbaik Arima Dan Winter Pada Peramalan Data Saham Bank. *Jurnal Statistika*, 4(1), 30–38.
- Dwi, B., Sodik, F., & Kharisudin, I. (2020). Pemodelan dan Peramalan Data Saham dengan Analisis Time Series menggunakan Python, 3, 714–718.
- Fahmi, Irham & Hadi. 2009. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Bandung : Alfabeta
- Gumanti, T. A., & Utami, E. S. (2002). Bentuk Pasar Efisiensi Dan Pengujiannya. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 54–68. <https://doi.org/10.9744/jak.4.1.pp.54-68>
- Hansun, S. (2013). Peramalan Data IHSG Menggunakan Metode Backpropagation. *Jurnal ULTIMATICS*, 5(1), 26–30. <https://doi.org/10.31937/ti.v5i1.310>
- Harjito, D. A. (2010). Perubahan Musiman (Seasonality) Pasar Modal dan Efek Kontagion di Negara-negara ASEAN. *Jurnal Siasat Bisnis*, 14(1), 1–20. <https://doi.org/10.20885/jsb.vol14.iss1.art1>
- Imelda, I., Siregar, H., & Anggraeni, L. (2015). Abnormal Returns and Trading Volume in the Indonesian Stock Market in Relation to the Presidential Elections in 2004, 2009, and 2014. *Bisnis & Birokrasi Journal*, 21(2). <https://doi.org/10.20476/jbb.v21i2.4319>
- Iskandar, Alwi Z. 2003. Pasar Modal Teori dan Aplikasi Edisi Pertama. Jakarta : Yayasan Pancur Siwah.
- Jogiyanto, Hartono. 2000. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Yogyakarta : BPFE
- Jogiyanto, Hartono. 2008. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Yogyakarta : BPFE
- Jogiyanto, Hartono. 2009. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Yogyakarta : BPFE
- Kasmir, Dr. 2014. Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya. Jakarta : Rajawali Pers
- Kulkarni, M., Jadha, A., & Dhingra, D. (2020). Time Series Data Analysis for Stock Market Prediction. *SSRN Electronic Journal*, (2019), 1–5. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3563111>

- Lind, Douglas A., dkk. 2014. Teknik – teknik Statistika dalam Bisnis dan Ekonomi. Jakarta : Salemba Empat
- Liu, H., & Long, Z. (2020). An improved deep learning model for predicting stock market price time series. *Digital Signal Processing: A Review Journal*, 102, 102741. <https://doi.org/10.1016/j.dsp.2020.102741>
- Madura, J. 2010. *International Financial Management*, 11th edition. South-Western College Publishing
- Mawardi, M. C. (2020). E-JRA Vol. 09 No. 04 Februari 2020 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Malang, 09(04), 83–96.
- Pamungkas, A., Suhadak, & Endang. (2015). Pengaruh Pemilu Presiden Indonesia Tahun 2014 terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity (Studi pada Perusahaan yang Tercatat sebagai Anggota Indeks Kompas 100). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 20(1), 1–9.
- Pratama, I. G. B., Sinarwati, N. K., & Dharmawan, N. A. S. (2015). Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik (Event Study pada Peristiwa Pelantikan Joko Widodo Sebagai Presiden Republik Indonesia Ke-7). *SI AK Universitas Pendidikan Ganesha*, 3(13).
- Purba, F., & Handayani, S. R. (2017). Analisis Perbedaan Reaksi Pasar Modal Indonesia Sebelum Dan Sesudah Peristiwa Non Ekonomi. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 51(1), 115–123.
- Putri, D. N., Sadalia, I., & Irawati, N. (2020). Analysis of LQ45 Stock Market Index Reaction on Presidential Election 2019, 7(March), 463–472.
- Rahmawati, I. A. (2014). ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PUTUSAN SIDANG SENGKETA PEMILU PRESIDEN 2014 (Studi Kasus Saham di Bursa Efek Indonesia), 1–10.
- Samsul, Mohamad. 2006. Pasar Modal & Manajemen Portfolio. Jakarta : Penerbit Erlangga
- Sari, N. P. T. P. (2017). Analisis Komparatif Saham Lq45 Sebelum Dan Sesudah Pilpres Amerika Serikat 2016. *E-Journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 7(1).
- Sekaran, Uma. 2006. Metode Penelitian Bisnis. Jakarta : Salemba Empat.
- Sekaran, Uma. 2017. Metode Penelitian Bisnis. Jakarta : Salemba Empat.
- Sihotang, E. M., & Mekel, P. A. (2015). Reaksi Pasar Modal terhadap Pemilihan Umum Presiden tanggal 9 Juli 2014 di Indonesia. *Jurnal EMBA*, 3(1), 951–960.
- Sopyana, N. P. (2016). Pemilihan Presiden Dan Wakil Presiden Republik Indonesia Tahun 2014, 21(2), 136–146.

- Sugiyono. 2014. Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung : Alfabeta.
- Sugiyono. 2013. Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung : Alfabeta.
- Sunariah. 2011. Pengantar Pengetahuan Pasar Modal Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN Yogyakarta.
- Tandelilin, Eduardus. 2017. Pasar Modal Manajemen Portfolio & Investasi. Istimewa Yogyakarta : PT. Kanisius
- Widoatmodjo, Sawidji. 1996. Cara Sehat Investasi di Pasar Modal. Jakarta : Jurnalindo Aksan Grafika
- Widoatmodjo, Sawidji. 2009. Pasar Modal Indonesia (Pengantar & Studi Kasus). Bogor : Ghalia Indonesia